

Nota.- 1

Información General

a) Información de la Entidad que Reporta

IDENOVA S. A. Fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 14 de abril del 2008 en escritura pública No.- 7319 registrada en el registro mercantil de la ciudad de Guayaquil.

Domicilio Principal: La empresa se encuentra ubicada en la Lotización en Inmaconsa 2do callejón entre calle Tecas y Cedros sector norte de Guayaquil - Ecuador

Domicilio Fiscal: En la ciudad de Guayaquil con Ruc 0992559608001

Objeto Social: Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, fabricación, distribución de mercaderías en general.

Del capital: El capital social autorizado es de \$ 1.600, el capital suscrito y pagado es de \$ 800, distribuidas de la siguiente manera.

a) Accionistas: Los principales accionistas al 31 de Diciembre del de 2013, son los siguientes:

Personas Natural	Participación
Pablo Oswaldo Araujo del Salto	99%
Noemí Elizabeth Araujo del Salto	1%

Nota.- 2

Base de Presentación de las Cuentas Anuales

a) Presentación: Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para la PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Los Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Idenova en cumplimiento con lo establecido por la superintendencia de compañías en resolución No.- 08.G. DSC. 010 de 20 de Noviembre del 2008 y publicada en el registro oficial No.- 498 el 31 de Diciembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de Enero al 31 de diciembre del 2011 y su aplicación en su totalidad a partir de 1 de enero del 2012.

Los estados financieros adjunto al 31 de Diciembre del 2012 son los primeros que IDENOVA S. A. preparó aplicando las Normas Internacional de Información Financieras (NIIF), los cuales requieren que se presenten en forma complementaria de acuerdo a la NIIF 1.

De la Superintendencia de Compañía, Servicio de Rentas Internas, hasta el 31 de diciembre de 2012 no se han aplicado sanciones a Idenova S.A., ni a sus directores y administradores.

b) Periodos Cubiertos: los Presentes estados financieros cubren los 2011 y 2012

c) Moneda: Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera

d) Responsabilidad de la Información: La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

e) Información Ejercicio 2011: Conforme a lo exigido por la Sección 35, la información contenida en el ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2012 y no constituye por sí misma los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011, por cuanto este ejercicio fiscal se presentó bajo Normas NEC.

f) Periodo Contable: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.

g) Conciliación de los Saldos al Inicio y Cierre del Ejercicio 2011: La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige, que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

1. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
2. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - La fecha de transición a esta NIIF: y
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC

Consecuentemente el periodo de transición es desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011 y los primeros Estados Financieros con base a NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Nota.- 3

Principales Políticas Contables Aplicadas

a) Base para la Preparación de los Estados Financieros: Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a los registros contables y siguiendo los principios y criterios de contabilidad conforme lo estipula las Normas Internacional de Información Financieras para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES).

b) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos en entidades del sistema financiero.

c) Activos y Pasivos Financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Los activos financieros incluyen caja - banco, cuentas por cobra comerciales, otras cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales a corto plazo, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a largo plazo.

d) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar: Las cuentas comerciales a cobrar son importes, que nos deben los clientes por ventas de bienes y servicios, realizadas en el curso normal de la operación.

Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos sesenta días y son registradas al monto de la factura original y disminuyen por la provisión para cuentas incobrables.

Otras cuentas por cobrar están distribuidas entre prestamos a empleados, anticipos proveedores y impuestos a recuperar.

Las provisiones cuentas incobrables, representan las estimaciones de las pérdidas que pudiera sufrir, debido al incumplimiento de los clientes para efectos de los respectivos pagos en la fecha de vencimientos.

e) Inventario: Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

f) Propiedad Planta y Equipo: Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos por préstamos que son atribuibles a la adquisición o construcción de ciertos bienes son registrados al resultado

Los mantenimientos y reparaciones son reconocidos en resultados durante el año incurrido.

La depreciación se reconoce en resultados con base en el método de línea recta.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

	Concepto	Vida útil
	Edificios	20 años
	Instalaciones	10 años
	Muebles y Enseres	10 años
	Máquinas y Equipos	10 años
	Equipo de Computación	3 años
	Vehículos y Equipos de Transportes	5 años

g) Cuentas comerciales a pagar y Otras cuentas por Pagar: Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio.

Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Otras cuentas por cobrar están distribuidas entre prestamos a empleados, anticipos proveedores y impuestos a recuperar.

Las provisiones cuentas incobrables, representan las estimaciones de las pérdidas que pudiera sufrir, debido al incumplimiento de los clientes para efectos de los respectivos pagos en la fecha de vencimientos

h) Obligaciones con Instituciones Financieras: Las deudas bancarias y financieras se registran inicialmente por el monto igual a los fondos recibidos netos, el costo de préstamo se imputan a resultados.

i) Impuesto a las Ganancias: El impuesto a la renta será determinado de acuerdo a las disposiciones legales y tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

j) Reconocimiento de Ingresos: Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos, originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio económico.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos: Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos en momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

l) Participación a Trabajadores: La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) Estado de Flujos de Efectivo: En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

n) Actividades Operativas: Actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

ñ) Actividades de Inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.

o) Actividades de Financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

p) Flujos de Efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

Nota No.-4
Caja - Bancos
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Efectivo en Caja y Bancos	292.092,98	278.446,25
Efectivo en Caja	100,00	100,00
Banco Bolivariano Cta. Cte. No.- 084-50 1096-3	192.869,72	145.225,48
Banco Machala Cta. Cte. No.- 1070734652	99.123,26	133.120,77

El efectivo en caja, es utilizado para compras menores

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015 corresponden a depósitos en cuentas corrientes, producto de la actividad de empresa.

Nota No.-5
Cuentas por Cobrar
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Clientes	61.326,23	205.869,21
Mabe Ecuador S. A.	3.943,19	139.471,22
Ecuapar S. A.	54.697,04	62.608,76
Talme S. A.	2.685,00	2.685,00
Augusto Ramirez	-	1.104,23

Las cuentas por cobrar a Clientes, son facturas por ventas de productos y servicios a crédito 60 días

Las provisiones de cuentas incobrables se realizaron al 1% sobre los créditos pendientes al 31 de diciembre, sin que exceda el 10% del crédito total (Art. 10 literal 11 de Ley del Régimen Tributario Interno)

Las Provisiones de cuentas incobrables acumuladas al 31 de diciembre 2013 Y 2014 son de \$ \$ -613,25

	Nota No.-6 Otras Cuentas por Cobrar (Expresados en Dólares)	
	Diciembre	
	2015	2014
Otras Cuentas por Cobrar	78.164,04	42.709,71
Empleados	3.784,45	5.352,53
Prestamos Accionistas	53.968,88	30.058,61
Anticipos a Proveedores	20.410,71	5.887,01
Consignación Liquidación Haberes	-	1.411,56

Las cuentas por cobrar a empleados se clasifican en: Anticipos, Préstamos y Vacaciones Pagadas por adelantado, las mismas que serán recuperadas el próximo año, no implican ningún tipo de interés.

La Cuenta por cobrar a Accionistas Pablo Oswaldo Araujo Corresponde a Dividendos entregados por Anticipados.

La cuenta por cobrar a Proveedores, son anticipos entregados por servicios y compras que se entregaran en los proximos meses.

La consignaciones por liquidaciones son valores depositados en las cuentas del ministerio de trabajo que seran recuperados una vez se cumpla el proceso.

	Nota No.-7 Impuestos (Expresados en Dólares)	
	Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por Cobrar Fiscales	22.834,25	38.219,12
Crédito Tributario IVA	22.799,84	23.136,80
Crédito Tributario Renta	34,41	12.496,32
Crédito Tributario por Dividendos Anticipados	-	3.586,00
Crédito Tributario por ISD	-	-

El rubro más importante en la cuenta por cobrar fiscales corresponde a créditos Tributarios por Retenciones al Iva que están en trámites ante el SRI para su devolución.

Nota No.-8
Inventarios
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Inventarios	20,063,62	15,737,25
Soporte Tubo Alimentador Galv	2,049,80	2,392,31
Soporte Placa Galv	728,00	679,90
Soporte Placa Tubo	249,07	171,09
Refuerzo Gabinete 0,70	366,35	440,40
Plantilla Frente Gabinete	766,72	74,46
Tubo Redondo Aluminio 5/16	-	531,18
Cañerías Aluminios 5/8	2,417,85	2,070,68
Tornillos	1,154,40	562,40
Loctite	459,14	467,32
Alambre Galvanizado	171,50	97,10
Tuercas Laton	254,00	109,60
Pernos	11,21	26,22
Arandelas	3,09	23,49
Soporte Motor Rosticeros	31,15	-
Planchas Galvanizadas 0,40	238,35	-
Planchas Galvanizadas 0,50	56,16	-
Arena	110,00	-
Cementos	33,28	-
Aluminio Tubo 6,35 * 8mm	4,045,55	4,045,55
Aluminio Tubo 8,0 * 8mm	6,818,02	4,045,55

Nota No.-8
Propiedad, Planta y Equipos
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Propiedades, Planta y Equipos	290,450,80	306,493,86
Terreno	53,513,10	53,513,10
Instalaciones	134,072,50	127,317,70
Construcciones en Proceso	54,982,72	54,982,72
Vehículos	60,364,99	60,364,99
Maquinarias Y Equipos	49,358,45	49,358,45
Equipos de Computación y Software	8,417,00	8,417,00
Dep Acumulada	(70,257,96)	(47,460,10)

Planta Industrial

Valor de Compra	\$	200.000,00
Valor de Avaluo	\$	214.033,20
Terreno		

Dirección

Km 10,3 Vía Guayaquil - Daule
Lotización Industrial INM - CONS
Manzana # 0014 Solares # 043-053
Calle 1 Callejón 23 | Entre Calle Texas Y Cedros
Cantón Guayaquil, Provincia Guayas

Área de Terreno	1710 m ²	
Valor Unitario		33,49
Valor Total (Avalúo)		57.267,90
Porcentaje		27%
Asignación de acuerdo a precio de compra		53.513,10

Instalaciones

Galpón Principal

Área de Construcción m ²	651,30
Valor Unitario	188,00
Valor Total (Avalúo)	122.444,40
Porcentaje	57%
Asignación de acuerdo a Precio de Compra	114.416,27
Mejoras (redes Eléctrica)	12.901,43
Bodega	6.754,80
	<u>134.072,50</u>

FUENTE: AVALUO REALIZADO POR PRETIUM CIA. LTDA.

Vehículos

Fecha Compra	30/09/2011
Proveedor	E. Maulme C. A.
Factura	001-005-31423
Marca	Chevrolet
Modelo	Grand Vitara dtx t/m 4X2
Clase	Jeep
Motor	J20A-750401
Chasis	8LDCSV364C0128287
Cilindraje	2000
Combustible	Gasolina
Color	Plomo
Accesorios	Radio(GVIT) sz kdc148cr
Año	2012
Ubicación	Gerencia General
Tipo de Depreciación	Linea Recta
Vida Útil	5
Costo	20.660,71

Vehículos

Fecha Compra	12/07/2013
Proveedor	E. Maulme C. A.
Factura	001-005-35431
Marca	Chevrolet
Modelo	NLR 55E 2,7 2P 4X2 TM
Clase	CAMIONETA
Motor	AJB1371868
Chasis	JAANLR55EE7100192
Combustible	Disisel
Color	Blanco
Accesorios	Radio(GVIT) sz kdc148cr
Año	2014
Ubicación	Producción
Tipo de Depreciación	Linea Recta
Vida Útil	5
Costo	24.991,07

Vehículos

Fecha Compra	30/07/2014
Proveedor	E. Maulme C. A.
Factura	001-005-37760
Marca	Chevrolet
Modelo	N300
Clase	Camioneta
Motor	LAQUE42120618
Chasis	LZWCCAGA4F6001941
Combustible	Gasolina
Color	Blanco
Accesorios	Radio
Año	2015
Ubicación	Planta Idenova
Tipo de Depreciación	Línea Recta
Vida Útil	5
Costo	14.723,21

Equipos De Computación y Software**Servidor Palmera Software**

Fecha de Compra	27/12/2011
Proveedor	Tech Net C. A.
Factura	001-001-15776
Bien	Servidor HP
Modelo	Server mp ml 150 G6 e5504 xeon
Costo	2.030,00

Licencia y Sistema Operativo Palmera

Fecha de Compra	27/12/2011
Proveedor	Tech Net C. A.
Factura	001-001-15776
Licencia	(1) p73-04982 winsvrtd 2008r2 sngl olpnl
Licencia	(5) r18-02729 winsvrcal 2008 sngl olp nl dvccal
Licencia	(1) Sistema adm Palmera Software Full
Costo	3.147,00

Licencia y Sistema Operativo Unionpyme

Maquinarias Y Equipos

Elevador semi-Electrico	4.440,54
Calibrador de Fuga	3.290,64
Torno Elite 3,00 m	10.000,00
Maquina de Electroarocion	23.000,00
Ensayo Estanqueidad presion	8.627,27

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, Fue Como Sigue:

2014	Terreno	Instalaciones	Vehiculos	Construcciones	Equipos de Computación	Maquinarias y Equipos
Saldos Iniciales 2014	53.513,10	100.098,58	33.967,79	57.226,86	3.310,43	26.058,87
Mejoras	-	12.901,43	-	8.790,74	5.106,57	-
Traspaso Obra Terminada	-	-	-	(11.034,88)	-	-
Compras	-	-	14.713,21	-	-	23.000,00
Gastos de Depreciación	-	(5.720,82)	(10.372,79)	-	(2.272,56)	(2.813,67)
Saldos a Diciembre 2014	53.513,10	107.279,19	38.328,21	54.982,72	6.144,44	46.246,20

2015	Terreno	Instalaciones	Vehiculos	Construcciones	Equipos de Computación	Maquinarias y Equipos
Saldos Iniciales 2015	53.513,10	107.279,19	38.328,21	54.982,72	6.144,44	46.246,20
Mejoras	-	-	-	-	-	-
Traspaso Obra Terminada	-	6.754,80	-	(6.754,80)	-	-
Compras	-	-	-	6.754,80	-	-
Gastos de Depreciación	-	(7.013,28)	(11.658,73)	-	(1.483,26)	(2.641,59)
Saldos a Diciembre 2015	53.513,10	107.020,71	26.669,48	54.982,72	4.661,18	43.604,61

El terreno y instalaciones, corresponden a la planta y oficinas y un área en construcción que será para nuevas oficinas de la parte administrativa.

La compañía al 31 de diciembre de 2015 mantiene prenda hipotecaria sobre vehículos con Banco Machala.

Nota No.-11
Cuentas Por Pagar Proveedores
(Expresados en Dólares)

ver anexo 2

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, la cuenta por pagar a proveedores son facturas vencidas y a crédito de 30 a 60 días por compra de materia prima, suministros, materiales y servicios de mantenimiento, las cuales no implican intereses.

Nota No.-12
Otras Cuentas Por Pagar Corrientes
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Otras Cuentas Por Pagar Corrientes	27.747,80	64.897,95
Fiscales	2.867,98	19.831,25
Retenciones a la Fte Renta	2.043,90	1.247,85
Retenciones a la Fte Iva	524,78	1.041,40
Retenciones en Relación de Dependencia	299,30	299,92
Impuesto a la Renta por Pagar 2014	-	17.242,08
Empleados	18.787,62	37.391,23
Sueldos y Salarios	10,00	-
Décimo Tercer Sueldo	1.121,37	2.051,45
Décimo Cuarto Sueldo	8.155,40	14.008,79
Vacaciones	8.498,25	9.684,27
Fondos Reservas	1.002,60	1.537,58
Utilidad 15% Participación	-	10.109,14
IESS	6.092,20	7.599,27
Aporte 12,15% IESS	2.579,25	3.303,54
Aporte 9,35% IESS	2.005,65	2.714,57
Fondo Reservas	150,75	183,99
Préstamos Quirografarios de Empleados	1.356,55	1.397,17
Pensión Alimenticias	-	76,20
Pensión Alimenticias	-	76,20

Nota No.-13
Obligaciones Bancarias
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Corrientes	17.885,87	39.350,20
Banco Bolivariano (Tarjetas de Créditos)	6.115,62	1.537,20
Banco Machala	11.770,25	37.813,00
No Corrientes	7.963,10	34.967,80
Banco Machala	7.963,10	34.967,80

Nota No.-14
Provisiones
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2014	2013
Provisiones Por Servicios	16.616,15	0,00
Servicios Profesionales	15.616,15	0,00
Provisiones Laborales	-	23.593,18
Jubilación Patronal	-	19.170,28
Desahucio	-	4.422,90

El valor reconocido en los estados financieros de la compañía, corresponden al valor actual presente de la obligación por beneficios definidos que representan el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio por empleo tanto en el periodo corriente como en resultados anteriores.

Para determinar el valor de la obligación requirió un estudio actuarial (ver estudio actuarial)

**Nota No.-15
Patrimonio**

El capital social al 31 de diciembre del 2015, está constituida por 800 acciones comunes, suscritas y pagadas a un valor nominal de \$ 1 por cada una

La ley de compañía del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual se provisione como reserva legal hasta que alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

La reserva legal no podrá ser distribuida a los accionista, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumento de capital.

El resultado acumulado está a disposición de los accionistas de la compañía para la distribución de dividendos.

Los ajustes que se hagan por adopción a NIIF, serán con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales Información Financieras"

**Nota No.-16
Ingresos de Actividades Ordinarias
(Expresados en Dólares)**

	Diciembre	2015	2014
Ventas		978.494,66	1.223.796,62
Mabe Ecuador S. A.		741.703,62	920.706,07
Ecuapar S. A.		234.621,03	290.639,73
Talme S. A.			9.415,00
Ramirez Augusto			985,92
Ecuawel Ding			280,00
Guillermo Cornejo			100,00
Otros Ingresos		2.170,00	1.869,90

Nota No.-17
Costos y Gastos
(Expresados en Dólares)

Diciembre	2015	2014
Costos	666.410,48	781.200,68
Inventario Inicial	15.737,25	12.772,73
Compras Materia Primas	179.941,20	207.179,51
Inventario Final	(20.063,62)	(15.737,25)
Materiales Utilizados Para la Ventas	175.614,83	204.214,99
Sueldos y Salarios	170.709,82	205.483,67
Aporte a la Seguridad Social 12,15%	20.085,70	24.719,47
Fondo Reservas Empleados	11.114,60	13.185,66
Décimo Tercer Sueldos	14.084,91	17.814,01
Décimo Cuarto Sueldos	12.715,70	15.665,81
Vacaciones	6.836,23	8.457,68
Provisión Indemnización y Desahucio	-	677,83
Costo Empleados	235.646,96	286.004,13
Depreciación	14.466,52	13.463,06
Suministros y Materiales Y Mantenimientos	48.292,10	88.809,86
Otros Gastos	192.490,08	188.708,64
Costos Indirectos	255.248,70	290.981,56
Gastos Administrativos	318.894,74	365.096,52
Sueldos y Salarios	136.529,10	159.790,73
Aporte a la Seguridad Social 12,15%	17.647,77	20.238,86
Fondo Reservas Empleados	6.878,62	8.989,84
Décimo Tercer Sueldos	8.720,20	10.062,96
Décimo Cuarto Sueldos	4.357,22	5.213,24
Vacaciones	4.314,17	4.870,74
Provisión Indemnización y Desahucio	-	-
Gastos Empleados	178.447,08	209.166,37
Depreciación	8.332,34	5.850,21
Honorarios Profesionales	18.249,76	42.579,80
Otros Gastos	108.629,30	107.500,14
Otros Gastos	135.211,40	155.930,15
Gastos Financieros	5.236,26	10.098,78

Intereses Préstamos

5.236,26

10.098,78

	Nota No.-18 Conciliación Flujo de Efectivo (Expresados en Dólares)	
Diciembre	2016	2014
Flujo de Efectivo Actividades de Operación	(24.157,15)	87.391,30
Resultado del Ejercicio	(17.809,38)	67.400,72
Más Cargos a Resultados que no Representan Movimientos de Efectivos		
Depreciación	22.798,86	19.313,27
Provisión de la Jubilación Patronal	(23.593,18)	677,31
Deterioro de Cartera	(5.553,45)	-
Cambios en Activos y Pasivos	93.028,71	91.405,12
Cuentas por Cobrar	144.543,98	(16.259,61)
Inventarios	(4.326,37)	(2.964,52)
Otras Cuentas por Cobrar	(19.069,46)	201.176,21
Cuentas por Pagar Proveedores	(6.585,44)	(891,29)
Cuentas por Pagar Fiscales	-	-
Cuentas por Pagar Empleados	-	-
Otras Cuentas por Pagar	(21.534,00)	(89.655,68)
Efectivo Neto (Usado en) Provisto de Actividades de operación	68.871,56	178.796,42



Ing. Pablo Araujo Del Salto
GERENTE GENERAL



Ec. Jorge Postigua Velez
CONTADOR